

Monatsbericht per 31. Dezember 2023

NAV verringerte sich um 0.5% im Dezember

- NAV verringerte sich im Dezember um 0.5% auf EUR 5'026.10 pro Zertifikat
- Kapitalrückflüsse überstiegen Kapitalabrufe um EUR 1.8 Mio.

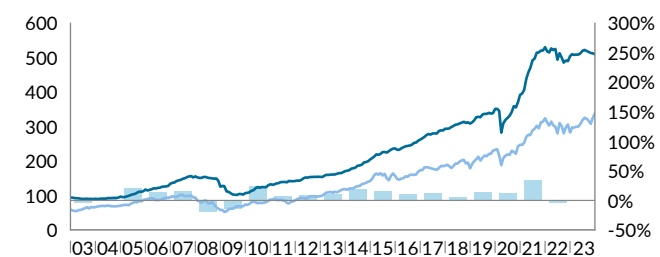
Im Dezember verzeichnete der NAV der Ungekündigten Tranche von P³ eine negative Performance von 0.5% auf EUR 5'026.10 pro Zertifikat. Während EUR 6.1 Mio. an das Portfolio zurückflossen, kam es im Dezember zu Kapitalabrufen in Höhe von EUR 4.3 Mio.

Während des Berichtszeitraums investierte die Ungekündigten Tranche von P³ in Project Bonhomme II, die bis dahin grösste Sekundärmarkttransaktion der Partners Group. Das Portfolio von Project Bonhomme II umfasst 52 Fondsanteile und 16 Co-Investitionen (letzteres auf einer no-fee, no-carry Basis), mit Zugang zu rund 300 zugrundeliegenden Vermögenswerten von erstklassigen Managern, darunter Brookfield, Silver Lake, Genstar und Blackstone. Das Portfolio von Project Bonhomme II wurde mit einem attraktiven Abschlag von 10% auf den Referenz-Netto-Inventarwert abgewickelt und ist breit diversifiziert, wobei kein Vermögensanteil mehr als 5% des gesamten Portfolios ausmacht. Darüber hinaus hat Partners Group erhebliche Überschneidungen mit den Portfolio-Assets (>70%), was uns während der Prüfungs- und Angebotsphase tiefgreifende Einblicke ermöglichte. Wir konzentrieren uns weiterhin auf qualitativ hochwertige Portfolios, die sich in einer Wendephase befinden, und nicht auf hochdiskontierte, qualitativ minderwertige Anlagen, bei denen der kurzfristige Gewinn im Vordergrund steht, wie es bei anderen Marktteilnehmern ersichtlich ist.

Darüber hinaus erhielt Partners Group Erlöse aus der Veräusserung eines Teils ihrer Beteiligung an SRS Distribution, einem der grössten Vertriebsunternehmen für Dachdecker-, Landschaftsbau- und Schwimmbadbedarfsprodukte in den USA. Der Teilausstieg ergab sich aus einem von Leonard Green & Partners (Hauptinvestor) geleiteten Sekundärverkauf mehrerer Beteiligungen, darunter SRS Distribution, an einen USD 2.4 Mrd. schweren Fortsetzungsfonds.

Kennzahlen			
In EUR	30.11.2023	31.12.2023	YTD
NAV per Zertifikat	5'050.58	5'026.10	1.1%
Börsenkurs	3'300.00	3'279.00	-2.7%
Prämie zum NAV	-34.7%	-34.8%	
Investitionsgrad	92.3%	91.2%	
Overcommitment-Level	10.2%	10.3%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	-1.2%	-1.1%	

Netto-Performance seit Lancierung



■ P³ - Ungekündigte Tranche ■ MSCI World TR ■ Performance (r. S.)

In %	2019	2020	2021	2022	2023	5 J. kum.	5 J. ann.
P ³ - Ungekündigte Tranche	13.8	11.7	35.2	-4.9	1.1	65.2	10.6
MSCI World TR	30.0	6.4	31.0	-12.7	19.5	89.0	13.6

Fünf grösste Direktinvestitionen

			In %
1. KinderCare Education	NAM	Zyklische Konsumgüter	4.5
2. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	3.7
3. SRS Distribution, Inc.	NAM	Industrie	3.6
4. Techem Metering GmbH	WEU	Industrie	2.8
5. Vishal Mega Mart	APC	Zyklische Konsumgüter	2.5

Fünf grösste Fondsinvestitionen

		In %
1. PG Growth Access 2019	Primary	1.8
2. Kohlberg TE Investors VIII, L.P.	Primary	1.6
3. Vista Equity Partners Fund VII, L.P.	Primary	1.6
4. Green Equity Investors Side VIII, L.P.	Primary	n.a.
5. Capvis Equity V L.P.	Primary	1.6

Monatliche Netto-Performance

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018	-0.1%	0.3%	1.4%	1.0%	1.3%	0.3%	0.9%	0.7%	0.8%	-1.0%	0.6%	-1.2%	5.1%
2019	1.3%	1.7%	2.9%	0.3%	-0.3%	2.4%	0.6%	0.0%	0.9%	-0.7%	0.3%	3.7%	13.8%
2020	0.0%	-1.6%	-18.3%	9.5%	3.2%	1.8%	2.0%	3.3%	4.9%	-1.1%	4.3%	5.7%	11.7%
2021	1.0%	2.5%	7.8%	4.4%	3.0%	4.5%	1.0%	3.4%	0.2%	1.1%	0.0%	1.9%	35.2%
2022	-2.3%	-0.6%	2.3%	-0.9%	0.7%	-5.9%	3.8%	-2.4%	-3.0%	1.2%	-0.4%	2.9%	-4.9%
2023	1.2%	-0.3%	0.1%	0.0%	0.7%	1.4%	0.5%	-0.6%	-0.6%	-0.6%	-0.2%	-0.5%	1.1%



Monatsbericht per 31. Dezember 2023

Das Zertifikat auf die Partners Group Private Equity Performance Holding Limited (P³) ist an die Wertentwicklung eines Portfolios aus internationalen Private Equity-Anlagen gekoppelt und bietet dem Investor die Möglichkeit, am Renditepotenzial des Private Equity-Marktes zu partizipieren. Das Zertifikat überwindet durch seine massgeschneiderte Struktur die mit Private Equity-Investitionen typischerweise verbundenen Hürden der hohen Mindestanlagensummen, des schwierigen Zugangs zu den besten Beteiligungsgesellschaften und der fehlenden Liquidität und eröffnet somit auch Privatinvestoren die Möglichkeit, in diese attraktive Anlageklasse zu investieren.

Informationen

In allen Commerzbank AG-Filialen oder unter www.p3-privateequity.net

Investor Relations

p3@partnersgroup.com

Investment Manager

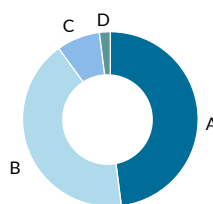
Partners Group AG
 Zugerstrasse 57
 6341 Baar-Zug
 Schweiz
 +41 (0)41 784 60 00
www.partnersgroup.com

Stammdaten

Erstemission	27.04.2000
Anzahl emittierter Zertifikate	69'836
Währung	EUR
Börsenplatz	Börse Stuttgart
Wertpapierkennnummer	173499
Valor	1080147
ISIN	DE0001734994
Bloomberg-Ticker	173499 GR

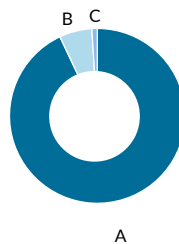
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach regionalem Fokus



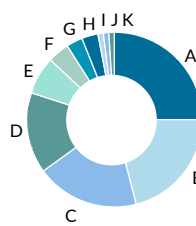
A	Nordamerika	48%
B	Europa	42%
C	Asien	8%
D	Rest der Welt	2%

Investitionen nach Finanzierungsstadium



A	Buyout	93%
B	Venture Capital	6%
C	Spezielsituationen	1%

Portfolioanlagen nach Industriesektor



A	Industrie	25%
B	IT	21%
C	Zyklische Konsumgüter	19%
D	Gesundheitswesen	15%
E	Finanzbranche	7%
F	Verbrauchsgüter	4%
G	Kommunikationsdienste	3%
H	Materialien	3%
I	Real Estate	1%
J	Energie	1%
K	Energieversorgung	1%



Netto-Performance seit Lancierung Indexiert auf 100. Seit Erstemission des Zertifikates am 27. April 2000. Die Annahme dieses Indexes dient nur zu Vergleichszwecken und sollte nicht so ausgelegt werden, dass zwangsläufig eine Korrelation zwischen der Fondsperformance und dem Index besteht. Der Fonds reflektiert nicht den Index. **Fünf grösste Direktinvestitionen** Basierend auf dem Gesamtwert der Investitionen. **Fünf grösste Fondsinvestitionen** Basierend auf dem Gesamtwert der Investitionen. **Portfoliozusammensetzung** Basierend auf dem Gesamtwert der Investitionen. Allokation zu Spezialsituationen umfasst mehrheitlich Fremdkapitalinstrumente, kann aber auch Immobilienanlagen enthalten.

Dieses Dokument ist nicht als Anlagewerbung oder Verkaufsprospekt gedacht. Unter keinen Umständen sollen die darin enthaltenen Informationen als Aufforderung, Angebot oder Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf des hier beschriebenen Produkts oder sonstigen Beteiligungen verwendet oder angesehen werden. Dieser Bericht wurde unter Verwendung von Finanzdaten erstellt, die den Büchern und sonstigen Aufzeichnungen des Unternehmens per Berichtsdatum entnommen wurden. Wir sind von der Richtigkeit der Daten überzeugt, sie wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die bisherige Performance beschrieben, die nicht unbedingt ein Indikator für künftige Ergebnisse sein muss. Sämtliche dargestellten Grafiken, welche die Komposition eines Portfolios in den privaten Anlagemärkten darstellt, dienen lediglich als Richtlinie, können von tatsächlichen Allokationen erheblich abweichen und sollten in keinem Fall als alleinige Grundlage für die Zusammenstellung eines Portfolios genutzt werden. Jegliche Haftung des Unternehmens für Handlungen, die auf der Grundlage der zur Verfügung gestellten Informationen vorgenommen werden, ist ausgeschlossen. Bitte konsultieren Sie die offiziellen Zeichnungsunterlagen für eine komplette Übersicht der Konditionen.